

Association des étudiants de HEC Montréal
Rapport financier
31 mai 2016

Rapport de l'auditeur indépendant	1 - 2
Résultats	3
Évolution de l'actif net	4
Situation financière	5
Flux de trésorerie	6
Notes complémentaires	7 - 10

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux membres de
Association des étudiants de HEC Montréal,

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de l'**Association des étudiants de HEC Montréal**, qui comprennent l'état de la situation financière au 31 mai 2016, et les états des résultats, de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en oeuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit avec réserve.

Fondement de l'opinion avec réserve

Comme les organismes de ce genre, l'Association obtient une partie de ses produits sous forme de paiements comptants pour lesquels il n'est pas possible de vérifier l'intégralité de façon satisfaisante. Par conséquent, notre vérification de ces produits s'est limitée aux montants comptabilisés dans les comptes de l'Association et nous n'avons pu déterminer si certains redressements auraient dû être apportés aux montants des produits provenant de paiements comptants, de l'excédent des produits sur les charges et des flux de trésorerie liés aux activités de fonctionnement pour les exercices clos les 31 mai 2016 et 2015, de l'actif aux 31 mai 2016 et 2015 et de l'actif net aux 31 mai 2016 et 2015. Nous exprimons par conséquent, une opinion d'audit modifiée sur les états financiers de l'exercice clos le 31 mai 2016, en raison des incidences possibles de cette limitation de l'étendue des travaux.

Opinion avec réserve

À notre avis, à l'exception des incidences possibles du problème décrit dans le paragraphe « Fondement de l'opinion avec réserve », les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'**Association des étudiants de HEC Montréal** au 31 mai 2016, ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

A handwritten signature in black ink, reading "Stéphanie Raymond". The signature is written in a cursive style with a large initial "S".

Société de comptables professionnels agréés, S.E.N.C.R.L.

Montréal, Québec

Le 18 octobre 2016

¹ CPA auditeur, CA, permis de comptabilité publique n° A116593

Association des étudiants de HEC Montréal

Résultats

Exercice clos le 31 mai 2016

3

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Produits		
Cotisations	326 424 \$	252 401 \$
Commandites	205 352	224 727
Vente de billets	259 573	248 439
Inscriptions des délégations	104 173	100 040
Publicité	1 139	8 097
Articles promotionnels	154 169	106 160
Événements	251 499	335 431
Autres	<u>16 380</u>	<u>16 042</u>
	<u>1 318 709</u>	<u>1 291 337</u>
Charges		
Frais généraux	13 130	25 356
Salaires et charges sociales	81 205	79 940
Droits et permis	3 091	2 514
Bourses et dons	3 911	3 447
Honoraires professionnels	20 475	11 500
Alimentation	188 957	237 596
Représentation étudiante	94 778	96 221
Logistique	326 699	331 928
Location et services professionnels	327 750	317 614
Frais d'impression et de conception	54 235	68 984
Publicité et promotion	50 357	52 780
Achat de matériel	12 745	12 022
Fournitures de bureau	3 779	2 399
Support technologique	10 323	12 127
Frais de banque et de paiements en ligne	4 092	3 678
Photocopies	1 878	354
Abonnements et frais postaux	423	1 068
Affaires externes	16 330	6 876
Créances irrécouvrables	2 620	1 580
Amortissement des immobilisations	<u>16 470</u>	<u>17 385</u>
	<u>1 233 248</u>	<u>1 285 369</u>
Excédent des produits sur les charges avant les postes suivants	85 461	5 968
Variation non réalisée de la juste valeur des placements	480	970
Happening Marketing 2013	-	1 500
Perte sur radiation d'immobilisations corporelles	<u>(9 052)</u>	<u>-</u>
Excédent des produits sur les charges	<u>76 889 \$</u>	<u>8 438 \$</u>

Association des étudiants de HEC Montréal

Évolution de l'actif net

Exercice clos le 31 mai 2016

4

	Affectation interne - Investi en immo- bilisations*	Non affecté	2016 Total	2015 Total
Solde au début	82 341 \$	119 904 \$	202 245 \$	193 807 \$
Excédent (insuffisance) des produits sur les charges	(25 522)	102 411	76 889	8 438
Investissement en immobilisations	<u>10 859</u>	<u>(10 859)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Solde à la fin	<u><u>67 678 \$</u></u>	<u><u>211 456 \$</u></u>	<u><u>279 134 \$</u></u>	<u><u>202 245 \$</u></u>

*Le conseil d'administration a décidé de grever d'une affectation interne le montant de l'actif net investi en immobilisations corporelles et dans le site web.

Association des étudiants de HEC Montréal

Situation financière

31 mai 2016

5

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Actif à court terme		
Encaisse	168 378 \$	185 286 \$
Débiteurs (note 3)	83 016	88 854
Frais payés d'avance	<u>27 961</u>	<u>31 424</u>
	<u>279 355</u>	<u>305 564</u>
Placements, à la juste valeur (note 4)	12 746	12 266
Immobilisations corporelles (note 5)	60 796	73 738
Site Web	<u>6 882</u>	<u>8 603</u>
	<u>80 424</u>	<u>94 607</u>
Total de l'actif	<u><u>359 779</u></u> \$	<u><u>400 171</u></u> \$
Passif à court terme		
Créditeurs (note 6)	49 329 \$	154 500 \$
Apports reportés (note 7)	<u>31 316</u>	<u>43 426</u>
Total du passif	<u>80 645</u>	<u>197 926</u>
Actif net		
Affectation interne – Investi en immobilisations	67 678	82 341
Non affecté	<u>211 456</u>	<u>119 904</u>
	<u>279 134</u>	<u>202 245</u>
Total du passif et de l'actif net	<u><u>359 779</u></u> \$	<u><u>400 171</u></u> \$

Pour le conseil d'administration,

_____, administrateur

_____, administrateur

Association des étudiants de HEC Montréal

Flux de trésorerie

Exercice clos le 31 mai 2016

6

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activités de fonctionnement		
Excédent des produits sur les charges	76 889 \$	8 438 \$
Éléments n'affectant pas la trésorerie :		
Amortissement des immobilisations	16 470	17 385
Variation non réalisée de la juste valeur des placements	(480)	(970)
Perte sur radiation d'immobilisations corporelles	<u>9 052</u>	<u>-</u>
	101 931	24 853
Variation nette d'éléments hors trésorerie liés au fonctionnement (note 10)	<u>(107 980)</u>	<u>22 165</u>
	(6 049)	47 018
Activité d'investissement		
Acquisition d'immobilisations	<u>(10 859)</u>	<u>(8 824)</u>
Augmentation (diminution) nette de l'encaisse	(16 908)	38 194
Encaisse au début	<u>185 286</u>	<u>147 092</u>
Encaisse à la fin	<u><u>168 378</u></u> \$	<u><u>185 286</u></u> \$

1. Constitution et nature des activités

L'Association, constituée en vertu de la partie II de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*, est un organisme sans but lucratif au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu*. Elle représente les étudiants et étudiantes de HEC Montréal et ses produits proviennent principalement de commandites et d'activités diverses de collectes de fonds.

2. Méthodes comptables

Référentiel comptable

L'Association applique les Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif (NCOSBL) de la Partie III du *Manuel de CPA Canada – Comptabilité*.

Constatation des apports et des produits

L'Association applique la méthode du report pour comptabiliser les apports. Selon cette méthode, les apports affectés à des charges d'exercices futurs sont reportés et constatés au cours de l'exercice où sont engagées les charges auxquelles ils sont affectés.

Les produits se rapportant aux activités de financement et aux activités étudiantes sont constatés au moment de la tenue de l'événement. Les produits de commandites sont constatés lors de la réalisation de l'activité. Les cotisations des étudiants sont constatées au prorata sur la base de l'exercice auquel elles se rapportent.

Opérations non monétaires

L'Association remet des prix à des participants lors de certains événements qu'elle organise. Seuls les prix qu'elle achète sont comptabilisés au montant payé. Ce montant peut être inférieur à la valeur de marché puisqu'elle offre en échange de la visibilité aux commanditaires. Ces opérations non monétaires n'ont pas été comptabilisées aux états financiers.

Apports reçus sous forme de fournitures et de services

Les dons reçus sous forme de fournitures et de services ne sont pas comptabilisés en raison de la difficulté d'en déterminer la juste valeur.

Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées au coût. Elles sont amorties en fonction de leur durée de vie utile selon la méthode de l'amortissement dégressif aux taux de 20 % ou linéaire 10 ans pour le mobilier, l'équipement radio et vidéo et le site Web et de 30 % pour le matériel informatique.

Les immobilisations sont soumises à un test de dépréciation lorsque des événements ou des changements de situation indiquent qu'elles n'ont plus aucun potentiel de service pour l'Association. Une perte de valeur est comptabilisée lorsque leur valeur comptable excède la valeur résiduelle. La perte de valeur comptabilisée est mesurée comme étant l'excédent de la valeur comptable de l'actif sur sa valeur résiduelle.

Association des étudiants de HEC Montréal

Notes complémentaires

31 mai 2016

8

2. Méthodes comptables (suite)

Instruments financiers

– Évaluation

L'Association évalue initialement ses instruments financiers à la juste valeur. Elle évalue ultérieurement tous ses actifs et passifs financiers au coût après amortissement, à l'exception des placements qu'elle évalue à la juste valeur. La variation de la juste valeur est comptabilisée au résultat net.

Les actifs financiers de l'Association évalués au coût après amortissement se composent de l'encaisse et des comptes clients.

Les passifs financiers de l'Association évalués au coût après amortissement se composent des comptes fournisseurs et charges à payer.

– Dépréciation

Les actifs financiers évalués au coût sont soumis à un test de dépréciation s'il existe des indications possibles de dépréciation. Le montant de réduction de valeur est comptabilisé au résultat net. La moins-value déjà comptabilisée peut faire l'objet d'une reprise de valeur dans la mesure de l'amélioration, soit directement, soit par l'ajustement du compte de provision, sans être supérieure à ce qu'elle aurait été à la date de reprise si la moins-value n'avait jamais été comptabilisée. Cette reprise est comptabilisée au résultat net.

Utilisation d'estimations

La présentation des états financiers conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif exige que la direction ait recours à des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les montants de l'actif et du passif comptabilisés, sur la présentation des éléments d'actif et de passif éventuels ainsi que sur les montants des revenus et des dépenses comptabilisés. Les éléments significatifs des états financiers qui requièrent davantage l'utilisation d'estimations incluent la juste valeur des instruments financiers et la durée de vie utile des immobilisations. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

3. Débiteurs

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Comptes clients	34 548 \$	46 117 \$
Provision pour créances irrécouvrables	<u>(2 620)</u>	<u>-</u>
	31 928	46 117
Taxes de vente	<u>51 088</u>	<u>42 737</u>
	<u><u>83 016</u></u> \$	<u><u>88 854</u></u> \$

Association des étudiants de HEC Montréal

Notes complémentaires

31 mai 2016

9

4. Placements

	2016		2015	
	Coût	Juste valeur	Coût	Juste valeur
Parts de fonds communs de placement	<u>4 863</u> \$	<u>12 746</u> \$	<u>4 863</u> \$	<u>12 266</u> \$

5. Immobilisations corporelles

	2016		2015	
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette	Valeur nette
Mobilier	62 541 \$	23 217 \$	39 324 \$	43 960 \$
Équipement radio	11 463	4 061	7 402	11 192
Équipement vidéo	14 446	5 797	8 649	11 780
Matériel informatique	<u>10 430</u>	<u>5 009</u>	<u>5 421</u>	<u>6 806</u>
	<u>98 880</u> \$	<u>38 084</u> \$	<u>60 796</u> \$	<u>73 738</u> \$

6. Crédoiteurs

	2016	2015
Comptes fournisseurs et charges à payer	29 880 \$	140 426 \$
Salaires à payer	16 691	11 676
Dépôt – clés	<u>2 758</u>	<u>2 398</u>
	<u>49 329</u> \$	<u>154 500</u> \$

7. Apports reportés

Les apports reportés représentent les revenus encaissés lors d'une activité organisée par l'Association dans le cadre du financement de la promotion subséquente.

8. Instruments financiers

Risques et concentrations

L'Association, par le biais de ses instruments financiers, est exposée à divers risques. L'analyse suivante indique l'exposition et les concentrations de l'Association aux risques à la date de l'état de la situation financière, soit au 31 mai 2016.

Association des étudiants de HEC Montréal

Notes complémentaires

31 mai 2016

10

8. Instruments financiers (suite)

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. Les principaux risques de crédit pour l'Association sont liés aux comptes clients.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que l'Association éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. L'Association est exposée à ce risque principalement en regard de ses comptes fournisseurs et charges à payer.

Risque de marché

Le risque de marché est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix de marché. Le risque de marché inclut trois types de risques : le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de prix autre. L'Association est exposée au risque de prix autre.

Risque de prix autre

Le risque de prix autre est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix de marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt), que ces variations soient causées par des facteurs propres à l'instrument en cause ou à son émetteur ou par des facteurs affectant tous les instruments financiers similaires négociés sur le marché. L'Association est principalement exposée à ce risque en regard de ses placements.

9. Engagement contractuel

L'engagement de l'Association, en vertu d'un contrat pour une application mobile échéant en juillet 2017, totalise 9 180 \$. Le montant total est payable en juillet 2016.

10. Variation nette d'éléments hors trésorerie liés au fonctionnement

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Débiteurs	5 838 \$	20 508 \$
Frais payés d'avance	3 463	13 029
Avances – Happening Marketing 2013	-	1 500
Créditeurs	(105 171)	(20 884)
Apports reportés	<u>(12 110)</u>	<u>8 012</u>
	<u>(107 980) \$</u>	<u>22 165 \$</u>